



**Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.**

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2007 ROK**

**GRUPA KAPITAŁOWA
ZAKŁADY AZOTOWE TARNÓW-
MOŚCICE SPÓŁKA AKCYJNA**

POZNAŃ, 7 LIPCA 2008 ROKU

www.hlb.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2.
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229, Kapitał Zakładowy 458 400 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy, KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.

1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Zakłady Azotowe Tarnów - Mościce Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w roku 1991 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Tarnowie - Mościcach przy ul. Kwiatkowskiego 8.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych (PKD 24.14.Z),
- wytwarzanie nawozów i przetwarzanie produktów azotowych (PKD 24.15.Z),
- wytwarzanie wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 25.2.Z).

Przedmiotem działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych są następujące rodzaje działalności:

- Zakład Pomiarów i Automatyki "Automatyka" spółka z o.o. - Produkowanie sprzętu do sterowania, kontroli procesów przemysłowych, projektowania i wykonywanie instalacji, działalność związana z inżynierią mechaniczną i doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 3320B),
- Biuro Projektów Zakładów Azotowych "Biprozat"-Tarnów spółka z o.o. - Działalność związana z projektowaniem, wykonywaniem dokumentacji, organizowaniem dostaw aparatury i urządzeń, prowadzenie działalności handlowej, konsultingowej, informatycznej, nowe technologie (PKD 7420B),
- Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne "Elzat" spółka z o.o. - Wykonywanie instalacji elektrycznych, produkcja urządzeń i narzędzi mechanicznych, obróbka metali, sprzedaż odpadów i złomu, badanie i analizy techniczne, prace wykończeniowe (PKD 3110),
- Jednostka Ratownictwa Chemicznego spółka z o.o. - Działalność usługowa w zakresie: unieszkodliwiania, recyklingu, odzyskiwania i składowania odpadów; oczyszczanie ścieków; likwidacja skutków awarii; analiza wody, powietrza i ścieków; szkolenia; transport materiałów niebezpiecznych; badania środków spożywczych. Produkcja i obrót wyrobami chemicznymi (PKD 9001Z),
- Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego "Koltar" spółka z o.o. - Obsługa spedycyjna związana z nadawaniem i przyjmowaniem przesyłek kolejowych, usługi załadunkowe i wyładunkowe, czyszczenie cystern i wagonów oraz ich przegląd, prowadzenie działalności handlowej, utrzymywanie linii kolejowych związanych z obsługą zakładowej stacji kolejowej (PKD 6010Z),

- "Oknotar" spółka z o.o. - Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa, produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa, produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej, magazynowanie i przechowywanie towarów, zakładanie stolarki budowlanej (PKD 2523),
- PROReM spółka z o.o. - Produkcja i świadczenie usług: budowlanych, montażowych, instalacji sanitarnych, przemysłowych, elektrycznych, pomiarowych, teletechnicznych itp., wykonywanie remontów i modernizacji specjalistycznych obiektów majątku trwałego (PKD 2924B),
- Tarnowskie Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe "Wieża" spółka z o.o. - Świadczenie usług remontowych, modernizacyjnych i inwestycyjnych, prowadzenie działalności handlowej (PKD 4532Z),
- Zakład Budowy Aparatury Chemicznej "ZBACH" spółka z o.o. - Wykonawstwo aparatury przemysłowej, świadczenie usług przemysłowych, eksport i import towarów, handel, opracowywanie dokumentacji wykonawczej (PKD 2821Z),
- ZWRI spółka z o.o. - Produkcja i świadczenie usług: budowlanych, montażowych, instalacji sanitarnych, przemysłowych, elektrycznych, pomiarowych, teletechnicznych (PKD 4521),
- Navitrans spółka z o.o. - Usługi spedycyjne (PKD 6340C).

Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000075450 w dniu 18 grudnia 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 873-000-68-29 nadany w dniu 23 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 850002268 nadany w dniu 4 lutego 2002 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 120 000 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 864 628 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 12.4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Nafta Polska S.A.	1 920 000	80,00%	1 920 000	80,00%
Skarb Państwa	138 537	5,77%	138 537	5,77%
Pracownicy	341 463	14,23%	341 463	14,23%
Razem	2 400 000	100,00%	2 400 000	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 23 czerwca 2008 roku w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- na dzień 31 grudnia 2007 roku udział Skarbu Państwa uległ zmniejszeniu z 6,55% do 5,77% na rzecz Pracowników – wzrost udziału z 13,45% do 14,23%,
- na dzień 23 czerwca 2008 roku udział Skarbu Państwa uległ obniżeniu do 5,73% na rzecz Pracowników Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Nafta Polska S.A.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 7 lipca 2008 roku wchodził:

- Jerzy Marciniak Prezes Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 80/VII/2008 z dnia 11 czerwca 2008,
- Witold Szczypiński Wiceprezes Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 81/VII/2008 z dnia 11 czerwca 2008
- Witold Golemo Członek Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 83/VII/2008 z dnia 11 marca 2008,
- Monika Hap Członek Zarządu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 82/VII/2008 z dnia 11 czerwca 2008 roku,
- Franciszek Bernat Członek Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 84/VII/2008 z dnia 11 czerwca 2008 roku.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 7 lipca 2008 roku zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej były następujące:

- W dniu 25 stycznia 2007 rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Mirosław Grzyb, na miejsce którego powołano Marka Gróbarczyka (uchwała Rady Nadzorczej nr 154/VI/2007),
- W dniu 20 lutego 2007 r. na stanowisko Członka Zarządu powołano Panią Irenę Baranek (uchwałą Rady Nadzorczej nr 159/VI/2007),
- W dniu 13 sierpnia 2007 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Marek Gróbarczyk,
- W dniu 29 sierpnia 2007 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany Witold Szczypiński (uchwała Rady Nadzorczej nr 12/VII/2007).

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie – Mościcach S.A. wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Zakład Pomiarów i Automatyki "Automatyka" spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Piłsudskiego 5, 33-100 Tarnów	31.12.2007
Biuro Projektów Zakładów Azotowych "Biprozat" – Tarnów spółka z o.o.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem*	Witold Polański, ul. Reymonta 35/9, 33-100 Tarnów	31.12.2007
Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne "Elzat" spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Piłsudskiego 5, 33-100 Tarnów	31.12.2007
Jednostka Ratownictwa Chemicznego spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Piłsudskiego 5, 33-100 Tarnów	31.12.2007
Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego "Koltar" spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Piłsudskiego 5, 33-100 Tarnów	31.12.2007
"Oknotar" spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem**	Witold Polański, ul. Reymonta 35/9, 33-100 Tarnów	31.12.2007
PROReM spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniem***	Lexus Audit Sp. z o.o. Biuro w Tarnowie 33-100 Tarnów ul. Sikorskiego 5	31.12.2007
Tarnowskie Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe "Wieżat" spółka z o.o.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem****	Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Piłsudskiego 5, 33-100 Tarnów	31.12.2007
Zakład Budowy Aparatury Chemicznej "ZBACH" spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniem***	Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Piłsudskiego 5, 33-100 Tarnów	31.12.2007
ZWRI spółka z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Piłsudskiego 5, 33-100 Tarnów	31.12.2007
Novitrans spółki z o.o.	wycena metodą praw własności	brak obowiązku badania	n/d	31.12.2007

* zastrzeżenie dotyczy braku aktywów i rezerw na odroczony podatek z tytułu niezakończonych usług budowlanych. Kwota zastrzeżenia jest poniżej istotności dla Grupy Kapitałowej,

** objaśnienie dotyczy zagrożenia dalszej kontynuacji działalności. Suma bilansowa tej spółki stanowi około 0,10% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami,

*** objaśnienie dotyczy ujemnych kapitałów własnych spółki Suma aktywów tych spółek stanowi około 1,2% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami,

**** zastrzeżenie dotyczy braku rezerw na świadczenia pracownicze. Rezerwy te zostały ujęte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, inwestycje w spółkę Navitrans spółka z o.o. (podmiot stowarzyszony bezpośrednio) zostały wykazane metodą praw własności.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 25 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku było badane przez HLB Frackowiak i Wspólnicy. Wydano opinię z objaśnieniem: "Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe dziesięciu spółek zależnych, których sprawozdania finansowe były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych. Skumulowana wielkość sum bilansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, tych wspomnianych wyżej spółek stanowi 11,5% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych. Udział przychodów ze sprzedaży spółek zależnych i stowarzyszonych w przychodach Grupy Kapitałowej wyniósł 11,9%."

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 31 lipca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania

finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 7 września 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 13 marca 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 380.

4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014/2578.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 23 października 2007 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 19 listopada 2007 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przeprowadziliśmy od 5 maja 2008 roku do 7 lipca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej w dniu 2 czerwca 2008 roku.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam w dniu 7 lipca 2008 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
A. AKTYWA TRWAŁE	1 001 722	989 309	986 343
1. Wartości niematerialne i prawne	16 865	17 093	1 880
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	941 608	928 146	939 957
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
5. Należności długoterminowe	2	2	70
6. Inwestycje długoterminowe	281	205	192
7. Pozostała długoterminowe aktywa finansowe	21 704	21 800	21 920
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 262	22 063	22 324
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	328 958	315 112	304 585
1. Zapasy	119 101	120 510	108 436
2. Należności krótkoterminowe handlowe	95 548	101 362	106 766
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 212	196	2 001
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	49 439	44 464	34 315
5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	189	37	226
6. Środki pieniężne	54 413	45 188	50 338
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 049	3 340	2 503
8. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	15	-
AKTYWA RAZEM :	1 330 680	1 304 421	1 290 928

Pasywa (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	866 018	796 210	786 705
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	464 662	508 211	504 223
1. Rezerwy na zobowiązania	168 443	192 079	171 102
2. Kredyty i pożyczki długoterminowe	29 252	13 271	3 742
3. Zobowiązania finansowe długoterminowe	823	314	157
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29 528	58 486	83 568
5. Dotacje rządowe długoterminowe	600	1 008	705
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 137	42 133	60 385
7. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 837	1 997	2 957
8. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	440	225	146
9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 198	67 668	59 867
10. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	323	25 812	24 375
11. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	92 390	76 534	65 510
12. Dotacje rządowe krótkoterminowe	372	350	324
13. Rozliczenia międzyokresowe	34 319	28 334	31 385
PASYWA RAZEM :	1 330 680	1 304 421	1 290 928

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2005 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało sporządzone i zbadane zgodnie z ustawą o rachunkowości, a następnie przekształcone do zasad zgodnych z MSR/MSSF dla celów porównywalności danych.

9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Uproszczony rachunek zysków i strat (w tys. zł)	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
1. Przychody netto ze sprzedaży	1 294 672	1 217 484	1 188 686
2. Koszty działalności operacyjnej	(1 061 177)	(996 849)	(904 328)
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	233 495	220 635	284 358
3. Koszty sprzedaży	(60 233)	(65 529)	(69 548)
4. Koszty ogólnego zarządu	(79 942)	(70 217)	(63 251)
5. Pozostałe przychody operacyjne	26 539	24 095	34 593
6. Pozostałe koszty operacyjne	(36 062)	(62 785)	(57 704)
7. Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	113	77	80
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	83 910	46 276	128 528
7. Przychody finansowe	8 103	5 237	7 179
8. Koszty finansowe, w tym:	(6 158)	(3 955)	(12 368)
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	85 855	47 558	123 339
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	85 855	47 558	123 339
12. Podatek dochodowy	(22 029)	(19 660)	(43 006)
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	63 826	27 898	80 333

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2005 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało sporządzone i zbadane zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, a następnie przekształcone do zasad zgodnych z MSR/MSSF dla celów porównywalności danych.

10. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2005, 2006 i 2007, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 294 672	1 217 484	1 188 686
wynik finansowy netto (tys. zł)		63 826	27 898	80 333
kapitały własne (tys. zł)		866 018	796 210	786 705
suma aktywów (tys. zł)		1 330 680	1 304 421	1 290 928
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,8%	2,1%	6,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	8,0%	3,5%	b/d

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005***
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	18,0%	18,1%	23,9%
płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,9	1,9	2,0
płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,3	0,3	0,3
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	27	30	33
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	32	28	27
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	41	44	38
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	80,0%	80,3%	80,7%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitały własne) / pasywa ogółem	34,9%	39,0%	39,1%
Wskaźniki inflacji:				
Średnioroczny (%)		2,5	1,0	2,1
od grudnia do grudnia (%)		4,0	1,4	0,7

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące 2005 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora przekształconych do zasad zgodnych z MSR/MSSF.

11. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 2.4 informacji ogólnych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2007 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12. ROK OBROTOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

13. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W nocie 3 informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2007 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 12 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2007 roku wynosił 1 390 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

16. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17. SPRZEDAŻ AKCJI LUB UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji oraz udziałów w spółkach podporządkowanych.

18. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

22. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Elżbieta Grześkowiak

Cecylia Pol



Biegły Rewident
Nr 5014/2578



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782